



HIDROELECTRICA



S.P.E.E.H. Hidroelectrica S.A.

Societate administrată în sistem dualist
J40/7426/2000
RO 13267213
Capital social: 4.482.393.310 lei
Certificat ISO 9001/14001/OHSAS 18001
SRAC Nr. 325; Nr. 95; Nr. 250

NOTĂ

către Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor SPEEH Hidroelectrica SA

1. Hotărârea propusă :

În baza Deciziei de Directorat nr. 2141/10.12.2018 și a Hotărârii CS nr.21/27.03.2019 referitoare la AHE a râului Siret pe sectorul Cosmești-Movileni, se aprobă abandonul treptei Cosmești cu toate costurile și implicațiile rezultate din documentația de abandon care se va elabora în acest sens conform prevederilor legale în vigoare și realizarea unui studiu de fezabilitate pentru actualizarea indicatorilor tehnico-economici ai obiectivului de investiții, în scopul finalizării, recepționării și închiderii acestuia.

2. Tip notă:

Informare

Avizare

Aprobare

3. Temeiul legal: Actul constitutiv al societății actualizat la data de 19.10.2018 și Anexa 1 la Actul Constitutiv al SPEEH Hidroelectrica S.A., ce stabilește limitele de competență ale Directoratului, Consiliului de Supraveghere și Adunării Generale a acționarilor vizând contractele și operațiunile la nivelul Societății.

4. Conținut: Amenajarea Hidroenergetică a râului Siret pe sector Cosmești – Movileni

În conformitate cu Nota de fundamentare nr. 120375/27.11.2018 privind analiza financiară, calculul de rentabilitate și eficiență, efectuate de comisia de lucru numită prin Decizia HE nr. 976/29.06.2018 pentru AHE a râului Siret pe sector Cosmești – Movileni, anexată.

5. Valoarea :

Situație de viz general

Valorile decontate până la data de 30.09.2018, conform datelor înregistrate în contabilitate, precum și cea aferentă Restului de executat la 01.11.2018 sunt prezentate în tabelul de mai jos:

Obiectivul	Total de viz general cf O.MECMA 2910/2011 (lei)	Rest de executat la 01.01.2011 (lei)	Total realizări la 30.09.2018 (lei)	Rest de executat la 01.10.2018 (lei)	Cost abandon (lei)	Cost conservare (lei)
	1	2	3	4=1-3	5	6
Treapta Cosmești	742.854.067	704.101.637	94.869.680	647.984.387	48.225.252	7.687.982
Treapta Movileni	622.385.568	84.130.223	536.873.757	85.511.811	-	-
Total AHE:	1.365.239.635	788.231.860	631.743.437	733.496.198	48.225.252	7.687.982

Structura fondurilor utilizate pentru investiția „AHE a râului Siret pe sectorul Cosmești – Movileni” la 30.09.2018:

Nr.crt.	Sursa Finantare	Valoare (lei)
1	Sursa proprie	600.312.884
2	Fond special	24.895.780
3	Rezerva cu destinație specială	5.790.000
Total AHE râului Siret pe sector Cosmești-Movileni		630.998.664*

Nota: Totalul realizărilor până la 30.09.2018 înregistrate de Dezvoltare respectiv Contabilitate prezintă o diferență în valoare de 744.773 lei, justificată din actualizarea DG și a reducerilor comerciale.

Analiza financiară

Analiza financiară a fost efectuată în următoarele ipoteze:

- Marja EBITDA = 62% reprezintă valoarea luată în calcul în planul de afaceri;
- Marja EBITDA = 70% reprezintă valoarea în ipoteza amenajărilor cu cadere mare/debit redus;
- Pret energie = 200 lei/MWh reprezintă media 2018 la nivel de societate;
- Pret energie = 250 lei/MWh reprezintă prognoza 2019/2020;
- Cost de capital (estimare) = 9% ;
- Perioada de recuperare a investiției = 50 ani;
- Creșterea anuală a pretului energiei = 0,5% pe an;
- Valoarea restului de executat este calculată prin scăderea realizărilor de după ultima actualizare, din valoarea ultimului deviz general actualizat;
- Studiu de abandon „AHE a râului Siret pe sector Cosmești – Movileni. Volumul II Studiu de conservare și punere în siguranță pentru treapta Cosmești”, elaborat de ISPH Project Development, cod documentație 3565B.90121.DIH.685.2017/septembrie 2017.

Implicatii fiscale:

- Valoarea sumelor din Fondul special de dezvoltare al sistemului energetic instituit prin Ordonanța 29/1994, de restituit integral conform adresei Ministerului Finanțelor Publice nr. 576007/august 2018;
- 16% impozit profit suplimentar aferent valorii investițiilor în curs conform adresei Ministerului Finanțelor Publice nr. 574053/17.04.2018;
- 20% ajustare TVA, reprezentând media estimată a cotelor de TVA aferente perioadei de execuție a investiției.

Treapta Cosmești

Obiectiv	parametrii analizați						
	nr. varianta	păutere instalata	Energie livrata	EBITDA	Pret energie	Cost capital	Rest de executat
		MW	GWh/an	%	lei	%	lei
decret	1	35,00	76,00	62%	200	9%	647.984.387
decret	2	35,00	76,00	70%	250	9%	647.984.387
optimizare 2008	3	37,80	132,25	62%	200	9%	647.984.387
optimizare 2008	4	37,80	132,25	70%	250	9%	647.984.387

obiectiv	rezultat analiza				Cost abandon		
	nr. varianta	PV	NPV	IRR	total	studiu ISPH	fiscal
		lei	lei	%	lei	lei	lei
decret	1	108.957.238	-539.027.149	-0,71%	82.312.661	48.225.252	34.087.409
decret	2	153.770.295	-494.214.092	0,58%	82.312.661	48.225.252	34.087.409
optimizare 2008	3	189.599.930	-458.384.457	1,45%	82.312.661	48.225.252	34.087.409
optimizare 2008	4	267.580.546	-380.403.841	3,05%	83.608.272	48.225.252	35.383.020

6. Follow-up: Departamentul Dezvoltare pentru :

- Obținere HG pentru actualizarea indicatorilor tehnico-economici;
- Închiderea obiectivului de investiții, în forma aprobată.

7. AGA: În conformitate cu prevederile anexei 1 la Actul Constitutiv al SPEEH Hidroelectrică S.A. actualizat la data de 19.10.2018, este necesară aprobarea AGA.

8. Avize/Responsabilitati -

9. Riscuri -

10. Anexe.

1. Nota de fundamentare nr. 120375/27.11.2018 privind analiza financiară, calculul de rentabilitate și eficiență, efectuate de comisia de lucru numită prin Decizia HE nr. 976/29.06.2018 pentru AHE a râului Siret pe sector Cosmești – Movileni.
2. Hotărârea Consiliului de Supraveghere al SPEEH Hidroelectrica SA nr. 21/27.03.2019
3. Deciza Directorat nr.2141/10.12.2018.

